

**REAKSI PASAR MODAL DENGAN PERISTIWA
PENGUMUMAN PEMBATASAN SOSIAL
BERSKALA BESAR (PSBB) AKIBAT COVID-19
PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM. 1824021



**PROGRAM STUDI AKUNTANSIFAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2022**

**REAKSI PASAR MODAL DENGAN PERISTIWA
PENGUMUMAN PEMBATASAN SOSIAL
BERSKALA BESAR (PSBB) AKIBAT COVID-19
PADA PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Pendidikan Strata-1 pada Program Studi Akuntansi
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

SKRIPSI

Oleh :

MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM. 1824021



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2022**

**REAKSI PASAR MODAL DENGAN PERISTIWA
PENGUMUMAN PEMBATASAN SOSIAL BERSKALA
BESAR (PSBB) AKIBAT COVID-19 PADA
PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

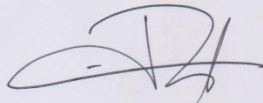
SKRIPSI

Oleh :

MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM. 1824021

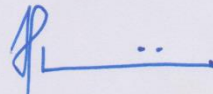
Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 24 Juni 2022

Ketua,



Arma Yuliza, SE., M.Si
NIDN. 1030078402

Sekretaris,



Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

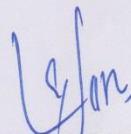
Anggota Dewan Penguji



NOFRIANTY, SE., M.Si
NIDN. 1028087804



ZULKARNAIN, SE., M.Ak
NIDN. 1003129201



SRI YUNAWATI, M. Acc
NIDN. 1009018501

**REAKSI PASAR MODAL DENGAN PERISTIWA
PENGUMUMAN PEMBATAAN SOSIAL BERSKALA
BESAR (PSBB) AKIBAT COVID-19 PADA
PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM. 1824021

Telah dimajukan untuk diuji pada tanggal 24 Juni 2022

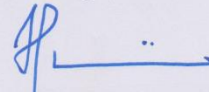
Disetujui Oleh:

Pembimbing I,



ARMA YULIZA, SE., M.Si
NIDN. 1030078402

Pembimbing II,



NURHAYATI, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana

Ketua Program Studi Akuntansi



NURHAYATI, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

**REAKSI PASAR MODAL DENGAN PERISTIWA
PENGUMUMAN PEMBATASAN SOSIAL BERSKALA
BESAR (PSBB) AKIBAT COVID-19 PADA
PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

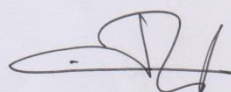
SKRIPSI

Oleh :

MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM. 1824021

Telah Disetujui dan Diterima Dengan Baik Oleh:

Pembimbing I,



ARMA YULIZA, SE., M.Si
NIDN. 1030078402

Pembimbing II,



NURHAYATI, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

Ketua Program Studi Akuntansi



NURHAYATI, SE., M.Si
NIDN. 1026068605

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pengaraian maupun di Universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pengaraian.

Pasir Pengaraian, 04 Juli 2022
Yang membuat pernyataan



MERI ANDRIANI ASTUTI
NIM : 1824021

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat perbedaan *average abnormal return*, *average trading volume activity* dan frekuensi dagang perusahaan transportasi sebelum dan sesudahnya informasi mengenai pengumuman Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB). Populasi penelitian ini adalah seluruh perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020. Teknik penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan sampel sejumlah 11 perusahaan. Jenis penelitian yang digunakan

adalah *Event Study*, dengan melakukan pengamatan terhadap *average abnormal return*, *average trading volume activity* dan frekuensi dagang harian yang terjadi di sekitar periode jendela yaitu sebelum dan sesudah laporan keuangan perusahaan dipublikasikan. Periode penelitian terbatas pada t-10 sebelum peristiwa dan t+10 setelah peristiwa. Alat uji yang digunakan dalam penelitian ini adalah Uji *Paired Sampe T-Test*.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan yang signifikan pada *average abnormal return* dan frekuensi dagang antara sebelum dan sesudah informasi mengenai pengumuman Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB). Sedangkan pada *average trading volume activity* tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara sebelum dan sesudah *average trading volume activity*.

Kata kunci : *Average Abnormal Return, Average Trading Volume Activity, Frekuensi Dagang, Reaksi Pasar*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Puji syukur penulis ucapkan kehadiran Allah Shubhanallah wa taala yang telah memberikan rahmat, hidayah serta kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Terwujudnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah mendorong dan membimbing penulis, baik tenaga, ide-ide maupun pemikiran. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Hardianto, M.Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian
2. Bapak Arrafiqur Rahman, SE.,MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.
3. Ibu Nurhayati, SE., M.Si selaku Ketua Prodi Akuntansi Universitas Pasir Pengaraian sekaligus selaku Dosen Pembimbing II dengan penuh kesabaran dan kearifan serta senantiasa memberikan dorongan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Arma Yuliza, SE., M.Si selaku Dosen Pembimbing I dengan penuh kesabaran dan kearifan serta senantiasa memberikan dorongan dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Dosen-dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian yang telah banyak melimpahkan ilmunya kepada penulis selama penulis menimba ilmu di Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian.

6. Kepada Kedua Orang Tua saudara/saudari penulis yang selalu memberikan Do'a dan semangat untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik saran yang membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan-perbaikan kedepan. Semoga segala bantuan yang tidak ternilai harganya ini mendapat imbalan di sisi Allah Shubhanallah wa taalaamal ibadah, Amin.

Pasir Pengaraian, Juni 2022
Penulis

Meri Andriani Astuti
NIM : 1824021

DAFTAR ISI

ABSTRAK	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Pembatasan Masalah dan Originalitas.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BABII KAJIAN PUSTAKA	
2.1. Deskripsi Teori.....	12
2.1.1 Pasar Modal.....	12
2.1.2 Jenis-Jenis Pasar Modal.....	13
2.2. <i>Abnormal Return</i>	15
2.3. <i>Trading Volume Activity</i>	18
2.4. Frekuensi Perdagangan.....	20
2.5. Studi Peristiwa.....	21
2.6. Hasil Penelitian yang Relevan.....	23

2.7. Kerangka Pemikiran.....	25
2.8 Perumusan Hipotesis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian.....	26
3.2 Jenis Penelitian.....	26
3.3 Populasi dan Sampel.....	26
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	29
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.6 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	29
3.7 Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Deskriptif Data.....	41
4.2 Statistik Deskriptif.....	43
4.3 Uji Normalitas.....	45
4.3.1 Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i>	45
4.3.2 Uji Normalitas <i>Average Trading Volume Activity</i>	46
4.3.3 Uji Normalitas Frekuensi Perdagangan.....	47
4.4 Uji Hipotesis	47
4.4.1 Pengujian Hipotesis Alternatif 1 (Ha1).....	48
4.4.2 Pengujian Hipotesis Alternatif 2 (Ha2).....	49
4.4.3 Pengujian Hipotesis Alternatif 3 (Ha3).....	50
4.5 Pembahasan	52

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan..... 57

5.2 Saran..... 57

DAFTAR PUSTAKA..... 59

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Hasil Penelitian yang Relevan.....	23
Tabel 3.1	Daftar Penentuan Sampel.....	28
Tabel 3.2	Daftar Sampel yang ditentukan.....	28
Tabel 4.1	Penyaringan Objek Penelitian.....	42
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3	Uji Normalitas <i>Average Abnormal Return</i>	45
Tabel 4.4	Uji Normalitas <i>Average Trading Volume Activity</i>	46
Tabel 4.5	Uji Normalitas Frekuensi Perdagangan.....	47
Tabel 4.6	Hasil Uji Beda <i>Paired Samples t Test</i> AAR Sebelum dan Sesudah PSBB.....	49
Tabel 4.7	Hasil Uji Beda <i>Paired Samples t Test</i> ATVA Sebelum dan Sesudah PSBB.....	50
Tabel 4.8	Hasil Uji Beda <i>Paired Samples t Test</i> Frekuensi Dagang Sebelum dan Sesudah PSBB.....	51
Tabel 4.9	Hasil Penelitian.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Periode Jendela.....	22
Gambar 2.2	Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 3.1	<i>Event Window</i>	36